

356/29

consultora sacoto & asociados c. ltda.



Gran Colombia 9-49 2do. piso Casilla: 01.01.0620 Teléfonos: 842835 - 825182 Cuenca - Ecuador

S. A. AUDITORES INDEPENDIENTES
C. A. S.

Marzo 15 de 1995

SONIA AGUIRRE DE SACOTO
DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Miembros del Directorio de Curtiembre Renaciente S. A.

Hemos auditado los balances generales de Curtiembre Renaciente S. A. al 31 de Diciembre de 1994 y 1993 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por los años terminados en esas fechas. La responsabilidad sobre estos estados financieros es de los administradores de la compañía, siendo la nuestra expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo a las normas de auditoría generalmente aceptadas y en consecuencia, incluyó las pruebas de los registros de contabilidad, la evaluación de los principios contables utilizados y las estimaciones significativas efectuadas, así como los demás procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias. Por lo tanto, existe una seguridad razonable de que los estados financieros que se acompañan están libres de errores significativos.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente la situación financiera de Curtiembre Renaciente S. A. al 31 de Diciembre de 1994 y 1993, el resultado de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, aplicados sobre bases consistentes con las del período anterior.

CONSULTORA SOCOTO & ASOCIADOS C. LTDA.



Econ. Efraín Sacoto Salazar
Socio

Registro: SC-RNAE 005

CURTIEMBRE RENACIENTE S. A.**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993
(en miles de sucres)**

		1994	1993
	NOTAS		
VENTAS NETAS		4,104,212	4,372,059
Costo de mercaderías vendidas		(3,533,729)	(3,261,869)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>570,483</u>	<u>1,110,190</u>
Gastos de ventas		(288,948)	(212,714)
Gastos administrativos y generales		(212,106)	(445,698)
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>69,429</u>	<u>451,778</u>
Gastos e ingresos no operacionales, netos		34,276	(345,966)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS		<u>103,705</u>	<u>105,812</u>
Participación de trabajadores		(15,556)	(15,872)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	11	<u><u>88,149</u></u>	<u><u>89,940</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

CURTIEMBRE RENACIENTE S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
 POR LOS ANOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993
 (en miles de sucres)**

	1994	1993
FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO		
Utilidad del año (antes de impuesto a la renta)	88,149	89,940
Depreciaciones	126,795	126,625
Aumento de capital	-	52,000
Aumento de pasivo no corriente	-	224,609
Aportes para incremento de capital	39,000	13,000
	<u>253,944</u>	<u>506,174</u>
USOS DE CAPITAL DE TRABAJO		
Aumento de propiedad, planta y equipo, neto (*)	28,206	38,115
Disminución de pasivo no corriente	148,056	-
Dividendo en efectivo	30,148	-
Impuesto a la renta por el ejercicio anterior	22,485	-
	<u>228,895</u>	<u>38,115</u>
Incremento del capital de trabajo	<u>25,049</u>	<u>468,059</u>
CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO		
Aumento (disminución) en el activo corriente		
Caja y bancos	27,518	60,939
Inversiones temporales	(26,198)	(11,285)
Documentos y cuentas por cobrar	351,514	56,353
Inventarios	(6,529)	588,352
	<u>346,305</u>	<u>694,359</u>
(Aumento) disminución en el pasivo corriente		
Documentos por pagar a bancos	(163,282)	(98,572)
Porción corriente de la deuda a largo plazo	59,217	(115,484)
Proveedores	5,366	14,414
Documentos y cuentas por pagar	(222,557)	(26,658)
	<u>(321,256)</u>	<u>(226,300)</u>
Incremento del capital de trabajo	<u>25,049</u>	<u>468,059</u>

(*) Excluyendo los efectos de la reexpresión monetaria

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993****NOTA 1 PRINCIPALES PRACTICAS CONTABLES.**

Curtiembre Renaciente S.A. fue constituida en diciembre de 1959, y su actividad principal es la manufactura de toda clase de cueros.

Inventarios.

Las materias primas, suministros y materiales se registran al costo promedio de adquisición; productos en proceso y productos terminados al costo real de producción.

Propiedad, planta y equipo.

Se registran al costo reexpresado menos la depreciación acumulada correspondiente. La depreciación es calculada por el método de línea recta durante la vida útil del activo, a tasas que se consideran adecuadas.

Transacciones en moneda extranjera.

Son convertidas a sucres utilizando el tipo de cambio de mercado vigente a la fecha en que se realizan.

Impuesto a la renta.

Se carga a utilidades no distribuidas en el ejercicio siguiente al que lo genera.

Aplicación del sistema de corrección monetaria integral.

De acuerdo al Art. 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno y los Reglamentos correspondientes, al 31 de diciembre de 1994 y 1993 se reexpresan los rubros activos y pasivos no monetarios, al igual que los del patrimonio del balance general; no así los de los otros estados financieros, los que se presentan en base al costo histórico y/o al costo reexpresado del año inmediato anterior.

De conformidad con el párrafo precedente la reexpresión correspondiente a los años 1994 y 1993, se efectuó de la siguiente manera:

- a) los rubros activos y pasivos no monetarios, al igual que los del patrimonio (exceptuando los activos y pasivos en moneda extranjera), se reexpresan de acuerdo a la variación del índice de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, cuya tasa anual de inflación calculada de la forma indicada en los reglamentos mencionados en el primer párrafo fue de 24,5% en 1994 y de 32,3% en 1993.
- b) los activos y pasivos en moneda extranjera se reexpresan utilizando el tipo de cambio del mercado correspondiente vigente al cierre del ejercicio.

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993****NOTA 2 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

	1994	1993
	(en miles de sucres)	
Comerciales	919,654	621,932
Deudas de trabajadores	15,116	15,010
Impuesto a la renta anticipado	21,720	13,507
Anticipo a proveedores	4,537	8,448
Otros	62,014	7,084
Previsión para cuentas malas	(13,546)	(8,000)
	<u>1,009,495</u>	<u>657,981</u>

Al 31 de diciembre de 1993 45 millones de sucres, en documentos por cobrar se encontraban entregados en garantía de obligaciones bancarias.

NOTA 3 INVENTARIOS

	1994	1993
	(en miles de sucres)	
Productos terminados	437,555	146,826
Productos en proceso	777,075	966,717
Materias primas	168,683	280,377
Suministros y materiales	126,318	122,753
Importaciones en tránsito	1,909	1,396
	<u>1,511,540</u>	<u>1,518,069</u>

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, la compañía no reexpresa sus inventarios por estimarse que de hacerlo, el costo reexpresado excedería el precio de mercado.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, inventarios por 175 y 150 millones de sucres respectivamente, estaban asignados en garantía de obligaciones bancarias.

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

NOTA 4 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	1994		1993		Tasa anual de depreciación	
	Costo	Reex- presión	Costo	Reex- presión	1994	1993
	(en miles de sucres)					
Terrenos	5,848	31,146	5,848	23,866		
Edificios	44,981	239,990	44,981	183,911	3,3%	3,3%
Instalaciones	15,426	15,220	15,426	11,497	10%	10%
Maquinaria	73,500	1,453,359	74,751	1,212,280	10%	10%
Muebles y enseres	2,352	37,433	2,352	37,433	10%	10%
Equipo de computación	62,080	152,361	38,022	141,610	20%	20%
Vehículos	2,209	13,518	2,209	13,518	20%	20%
Proyectos en curso	15,417	-	11,269	-		
	<u>221,813</u>	<u>1,943,027</u>	<u>194,858</u>	<u>1,624,115</u>		
Depreciación acumulada	(111,926)	(1,611,539)	(98,428)	(1,261,674)		
	<u>109,887</u>	<u>331,488</u>	<u>96,430</u>	<u>362,441</u>		

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 la compañía reexpresó los rubros de activos fijos, utilizando el porcentaje de variación del índice nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, del 24,5 y 32,3 respectivamente, excepto por:

a) en 1994 la empresa no reexpresa el rubro proyectos en curso, por estimarse que de hacerlo, el costo reexpresado excedería el valor de mercado; y, los rubros de muebles y enseres, y de vehículos por encontrarse totalmente depreciados.

b) en 1993 la empresa no reexpresa el rubro equipos de computación y proyectos en curso, por estimarse que de hacerlo, el costo reexpresado excedería el valor del mercado; y, el rubro vehículos por encontrarse totalmente depreciados.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, inmuebles valuados al costo reexpresado neto en 192 y 162 millones de sucres respectivamente, se encontraban hipotecados y prendados en respaldo de obligaciones bancarias.

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

NOTA 5 DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS.

Corresponde a documentos que vencen entre 30, 90 y 180 días, a la tasa promedio de interés del 45 % anual en 1994, y del 47 % anual en 1993.

NOTA 6 PORCION CORRIENTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO.

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993 incluye 11.473.000 sucres y 14.631.267 sucres respectivamente, de provisión para jubilación patronal.

NOTA 7 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR.

	1994	1993
	(en miles de sucres)	
Participación de trabajadores	15,556	15,872
Sueldos acumulados por pagar	11,537	-
Dividendos de accionistas	30,148	-
Impuestos	96,420	71,206
Intereses por pagar	9,978	-
Anticipos de clientes	5,700	3,300
Préstamos de accionistas	29,800	-
Acreedores varios	241,159	161,271
Provisión cargas sociales	68,227	53,980
Provisión para pago de intereses	125,564	109,482
Provisiones varias	48,877	45,298
	<u>682,966</u>	<u>460,409</u>

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

NOTA 8 PASIVO NO CORRIENTE

	1994	1993
	(en miles de sucres)	
Deudas a bancos:		
Préstamo hipotecario de amortización gradual pagadero en cuotas trimestrales hasta abril de 1995, al interés del 61.50% anual reajutable y comisión del 2% anual.	-	66,944
Préstamo hipotecario de amortización gradual pagadero en cuotas trimestrales hasta febrero de 1996, al interés del 36% anual reajutable y comisión del 2% anual.	28,291	102,035
	<u>28,291</u>	<u>168,979</u>
Provisión para jubilación patronal.	362,501	369,869
Total	<u>390,792</u>	<u>538,848</u>

NOTA 9 CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1994 y 1993, está representado por 886.700 acciones, ordinarias y nominativas de S/. 1.000 cada una.

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993****NOTA 10 RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO**

En 1994 y 1993 de acuerdo a las disposiciones legales y reglamentarias relativas al Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros, el monto de reexpresión de las cuentas patrimoniales excepto el de las utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas, se registran como incremento de la cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio".

La evolución de esta cuenta se ha dado como sigue :

(en miles de sucres)

Saldo al 31 de Diciembre de 1992	209,335
Capitalización en 1993	(209,000)
Reexpresión de cuentas patrimoniales del ejercicio 1993	284,323
Saldo al 31 de Diciembre de 1993	<u>284,658</u>
Reexpresión de cuentas patrimoniales del ejercicio 1994	302,405
Saldo al 31 de Diciembre de 1994	<u>587,063</u>

El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad a los accionistas, pudiendo, sin embargo, ser objeto de: capitalización, luego de compensar las pérdidas acumuladas o las del ejercicio; o, devolución, las que no estarán gravadas con el impuesto a la renta.

NOTA 11 RESTRICCIÓN SOBRE UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS

Un mínimo del 10% de la utilidad del ejercicio después de deducir la participación a los trabajadores y el impuesto a la renta, debe apropiarse a la reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social.

En 1994 la compañía compensa S/. 37.432.410 del saldo deudor de la cuenta Reexpresión monetaria con las utilidades del ejercicio.

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

NOTA 12 REEXPRESION MONETARIA

La compañía en cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias pertinentes, procedió a aplicar el Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros, según las cuales, a partir del ejercicio de 1993 el monto de ajuste de los rubros no monetarios y del patrimonio deben registrarse en la cuenta "Reexpresión Monetaria". Esta cuenta no está sujeta a reexpresión.

El saldo deudor de esta cuenta puede ser compensado en el balance general, total o parcialmente, con las utilidades del ejercicio impositivo, así como con los saldos de utilidades retenidas o reservas de libre disposición de años anteriores, sin afectar al estado de resultados.

Cuando se da la compensación con utilidades del ejercicio o con cargo a utilidades o reservas de libre distribución, dará lugar a un crédito tributario que no generará intereses, equivalente al 20% del saldo compensado.

El saldo de esta cuenta evoluciona de la siguiente manera:

	<u>SALDO</u> <u>31-12-94</u>	<u>REEXPRESION</u> <u>DEL EJERCICIO</u> <u>1994</u>	<u>SALDO</u> <u>31-12-93</u>
		(en miles de sucres)	
ACTIVOS NO MONETARIOS:			
Propiedad, planta y equipo, neto.	353,877	81,092	272,785
CUENTAS PATRIMONIALES	(1,060,591)	(302,405)	(758,186)
	<u>(706,714)</u>	<u>(221,313)</u>	<u>(485,401)</u>
COMPENSACION CON UTILIDADES DEL EJERCICIO	37,432	-	-
TOTAL NETO	<u>(669,282)</u>	<u>(221,313)</u>	<u>(485,401)</u>

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993

NOTA 13 SITUACION EN MONEDA EXTRANJERA

	1994		1993	
	US \$	DM	US \$	DM
ACTIVOS				
Caja y bancos	30,509	-	33,894	-
Inversiones temporales	-	-	13,131	-
	<u>30,509</u>	<u>-</u>	<u>47,025</u>	<u>-</u>
PASIVOS				
Préstamos bancarios	(40,000)	-	(15,000)	-
Proveedores	(47,402)	(14,643)	(64,013)	(33,765)
	<u>(87,402)</u>	<u>(14,643)</u>	<u>(79,013)</u>	<u>(33,765)</u>
TOTAL NETO	<u>(56,893)</u>	<u>(14,643)</u>	<u>(31,988)</u>	<u>(33,765)</u>

Los dólares norteamericanos y marcos alemanes son convertidos a sucres al cierre del ejercicio, utilizando los siguientes tipos de cambio:

	US \$	DM
En 1994	2,300	1,500
En 1993	2,042	1,210

CURTIEMBRE RENACIENTE S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993**

NOTA 14 EVENTOS SUBSECUENTES

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Marzo 28 de 1994 acordó, aumentar el capital social hasta por la suma de 200 millones de sucres, mediante aportes en efectivo y capitalización de reservas, autorizando al Directorio de la compañía para promover dicho aumento de capital. Hasta la fecha de presentación de este informe no se ha reunido el Directorio para tratar este asunto.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993
 (en miles de sucres)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	APORTES FUTURAS CAPITALI- ZACIONES	RESERVA POR REVALORIZA- CION DEL PATRIMONIO	UTILIDAD DEL EJERCICIO	REEXPRESION MONETARIA
Saldos al 31 de diciembre de 1992	523,700	9,557	45,084	48,000	209,335	-	-
Aportes para futuras capitalizaciones				65,000			
Aumento de capital (a)	363,000	(9,000)	(45,000)	(100,000)	(209,000)		
Utilidad del ejercicio						89,940	
Transferencia de reexpresión monetaria diferida del año 1992							(303,040)
Reexpresión monetaria del ejercicio					284,323		(182,361)
Saldos al 31 de diciembre de 1993	<u>886,700</u>	<u>557</u>	<u>84</u>	<u>13,000</u>	<u>284,658</u>	<u>89,940</u>	<u>(485,401)</u>
Apropiación de utilidades (b)		6,746	30,562			(89,940)	
Aportes para incremento de capital				39,000			
Utilidad del ejercicio						89,149	
Reexpresión monetaria del ejercicio					302,405		(221,313)
Compensación del saldo deudor de la cuenta Reexpresión monetaria con las utilidades del ejercicio						(37,432)	37,432
Saldos al 31 de diciembre de 1994	<u>886,700</u>	<u>7,303</u>	<u>30,646</u>	<u>52,000</u>	<u>587,063</u>	<u>50,717</u>	<u>(669,282)</u>

a) Resuelto por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 26 de marzo de 1993, elevado a Escritura Pública el 29 de septiembre de 1993, inscrita en el Registro Mercantil con el número 248 el 31 de octubre de 1993.

b) Resuelta por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 28 de Marzo de 1994.

CURTIEMBRE RENACIENTE S. A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994 Y 1993
(en miles de sucres)

<u>ACTIVO</u>			<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>			
		1994	1993		1994	1993
	NOTAS				NOTAS	
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	13	180,646	153,128	Documentos por pagar a bancos	5 y 13	709,241
Inversiones temporales	13	-	26,198	Porción corriente de la deuda a largo plazo	6	153,462
Documentos y cuentas por cobrar, netos.	2	1,009,495	857,981	Proveedores	13	261,448
Inventarios	3	1,511,540	1,518,069	Documentos y cuentas por pagar	7	682,966
		<u>2,701,681</u>	<u>2,355,376</u>			<u>1,807,117</u>
				PASIVO NO CORRIENTE	8	<u>390,792</u>
						<u>538,848</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	4			PATRIMONIO NETO		
Costo, neto.		109,887	96,430	Capital Social	9	886,700
Reexpresión, neta.		331,488	362,441	Reserva Legal		7,303
		<u>441,375</u>	<u>458,871</u>	Reserva facultativa		30,846
				Aportes para futuras capitalizaciones		52,000
				Reserva por revalorización del patrimonio	10	587,063
				Utilidad del ejercicio	11	50,717
				Reexpresión monetaria	12	(689,292)
						<u>945,147</u>
		<u>3,143,056</u>	<u>2,814,247</u>			<u>3,143,056</u>
						<u>2,814,247</u>